

学校编码: 10384  
学号: 15620071151404

分类号\_\_\_\_密级\_\_\_\_  
UDC\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国保险集团效率研究

The Study on the Efficiency of China's Insurance Group

樊小平

指导教师姓名: 许莉 副教授

专 业 名 称: 保 险 学

论文提交日期: 2010 年 4 月

论文答辩时间: 2010 年 月

学位授予日期: 2010 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2010 年 月



## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外，该学位论文为( )课题(组)的研究成果，获得( )课题(组)经费或实验室的资助，在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。)

声明人(签名)：

年 月 日



## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文(包括纸质版和电子版)，允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

(        )1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于  
年    月    日解密，解密后适用上述授权。

(        )2. 不保密，适用上述授权。

(请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。)

声明人(签名)：

年    月    日



## 摘 要

近些年来,顺应全球金融业综合经营的主流趋势,我国保险业也在集团化的道路上摸索前行。市场上已涌现出人保、国寿、平安和太保等一批保险集团,还有新华和华泰等公司正在筹划组建保险集团,集团化经营已成为我国保险业的主流趋势。本文追踪我国保险集团的最新发展,对现有保险集团的效率进行评估,在此基础上提出政策建议。

本文的研究围绕着以下几个互相联系的问题:第一,我国保险公司为什么要集团化?第二,我国保险业集团化的进展如何?第三,我国保险集团的效率是否在集团化后获得了显著提升?基于这样的研究思路,本文首先分析了我国保险公司集团化的动因。本文认为,集团化可以实现规模经济和范围经济,通过整合资源可获得协同效应。这是理论上的动因,但我国保险公司集团化的原因更多是现实因素。近年来,监管层为了促进保险公司做大做强,出台了一系列有利的政策,成为保险业集团化的“催化剂”。与此同时,由于加入WTO后我国保险业逐步对外开放,实力雄厚的跨国保险集团纷纷涌入,给中资保险公司造成了难以想象的威胁。这种竞争压力是促使我国保险公司集团化的直接动因。本文还对我国保险集团的最新发展进行了研究,特别是对八大保险集团的发展情况进行了分析,发现我国保险集团总体上尚处于低水平阶段,而且发展水平参差不齐。

本文重点对我国保险集团的效率进行了实证研究,鉴于我国保险集团出现的时间不长,数据资料严重缺失,只能选择人保集团、国寿集团、平安集团和太保集团等四大保险集团1999年至2007年的保险业务数据作为研究样本,通过DEA方法和Malmquist生产力指数分别从静态和动态两个角度进行效率评估,得出如下结论:静态效率方面,总的来看,四大保险集团在样本期间都是无效的。但是经过集团化前后平均效率的比较,表明集团化后技术效率有了一定的改善,纯技术效率进步不明显,规模效率有显著的提高,这说明四大保险集团在一定程度上实现了规模经济。动态效率方面,评估结果表明四大保险集团的平均M指数总体上呈现下降趋势,平安集团在技术创新上表现最为突出。

基于以上研究结论,本文就我国保险集团的发展提出如下政策建议:我国保

险集团的发展尚处于初级阶段，宜坚持强化保险主业，提高核心竞争力，不要为了集团化而盲目扩张，集团化只是手段，根本目的在于提高综合实力。集团化是一个漫长的过程，要时刻警惕风险，保险集团的核心功能应该是整合资源进而提高集团整体效率。

**关键词：**保险集团；数据包络分析（DEA）；效率



## Abstract

In recent years, conforming to the main trend of integrated operation in the global financial industry, China's insurance industry is also exploring on the road of grouping management. A lot of insurance groups, such as PICC, China Life, Ping An Group, CPIC and so on, have emerged. At the same time, New Life and Huatai are planning to set up group. Grouping management has become the main trend of China's insurance industry. This study is to follow up on the latest developments of the insurance groups and assess their efficiency. On this basis, we will put forward some policy recommendations.

This study revolved around several interrelated questions: First, why should the insurance company implement the grouping strategy? Second, how did the China's insurance group progress? Third, does the efficiency have a significant promotion after grouping? Based on this research clue, this paper analyzes the motives of grouping and argues that the group can achieve economy of scale and scope. This is the theoretical motivation, but the realistic factors play more important role. In recent years, the regulators issued a series of favorable policies in order to promote the insurance company to become bigger and stronger. And that became the "catalyst" of set up insurance group. At the same time, due to accession to WTO, China's insurance market gradually open up and many strong cross-border financial groups rushed in. This is an unimaginable threat to the domestic insurance companies. The competition is the direct cause to promote the born of the domestic insurance group. The paper has also studied the latest development of China's insurance groups, especially the development of the eight major insurance groups. We found that the insurance group generally still in its infancy.

This article focuses on empirical research on the efficiency of China's insurance group. Given the emergency of China's insurance is so late and a serious lack of data, we only choose the PICC, China Life, Ping An Group and CPIC as the research

sample. Their data come from 1999 to 2007 and we use the DEA method and the Malmquist productivity index to assess the efficiency, both from perspective of static and dynamic. The conclusion is as follows: as to the static efficiency, the four groups in general are invalid during the sample period. However, by comparing we found that there is a progress in the technical efficiency. Though the pure technical efficiency progress is not obvious, the scale efficiency has significantly increased, indicating that the four major insurance groups, to some extent, have achieved economy of scale. As to the dynamic efficiency, the results show that the average M index of four major groups appears downward trend. Ping An group is very excellent in the technical innovation.

Based on the findings above, this paper's policy recommendations are as follows: the development of China's insurance groups is still in its infancy, they should adhere to the road of strengthening the insurance business and enhancing the core competitiveness, but not to pursue blind expansion. Grouping is only trick, the fundamental purpose is to improve overall strength. Grouping is long process, insurance group's core function is to integrate resources and raise the overall efficiency, as well as to be vigilant to risk.

**Key Words:** Insurance Group; Data Envelopment Analysis (DEA); Efficiency

# 目 录

导言 .....	1
第一节 选题背景与意义 .....	1
一、选题的背景 .....	1
二、选题的意义 .....	3
第二节 相关研究文献综述 .....	4
一、国外的相关研究 .....	4
二、国内的相关研究 .....	7
第三节 研究思路和全文结构 .....	9
第四节 主要贡献和不足之处 .....	9
第一章 我国保险集团产生的动因 .....	11
第一节 保险集团的定义 .....	11
第二节 我国保险公司集团化经营的动因 .....	12
一、理论动因 .....	12
二、现实动因 .....	13
第二章 我国保险集团的发展 .....	15
第一节 我国保险集团发展概况 .....	15
一、八大保险集团简介 .....	15
二、我国保险集团的发展现状 .....	19
第二节 我国保险集团的模式选择 .....	21
一、组织模式的选择 .....	21
二、经营模式的选择 .....	22
第三章 我国保险集团的效率评估 .....	23
第一节 效率评估的一般理论与方法 .....	23
一、效率 .....	23

二、效率评估的方法 .....	25
<b>第二节 本文采用的效率评估方法 .....</b>	<b>27</b>
一、静态评估：DEA 方法 .....	27
二、动态评估：Malmquist 生产力指数 .....	29
<b>第三节 评估指标及样本的选取 .....</b>	<b>30</b>
一、保险投入产出指标的选取 .....	30
二、研究样本的选取 .....	33
<b>第四节 评估结果及分析 .....</b>	<b>36</b>
一、DEA 静态评估结果及分析 .....	36
二、Malmquist 生产力指数评估结果及分析 .....	42
<b>第四章 结论与建议.....</b>	<b>44</b>
第一节 基本结论 .....	44
第二节 政策建议 .....	45
<b>结束语 .....</b>	<b>47</b>
<b>参考文献.....</b>	<b>48</b>
<b>附 录 .....</b>	<b>51</b>
<b>致 谢 .....</b>	<b>54</b>

# Contents

<b>Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>Section 1 Research Background and Significance .....</b>	<b>1</b>
1 Research Backgrond .....	1
2 Research Significance .....	3
<b>Section 2 Reference Review.....</b>	<b>4</b>
1 Abroad Research.....	4
2 Domestic Research.....	7
<b>Section 3 Research Clue and Frame work .....</b>	<b>9</b>
<b>Section 4 Innovations and Limitations.....</b>	<b>9</b>
<b>Chapter 1 The Causes of China's Insurance Group's Generation .</b>	<b>11</b>
<b>Section 1 The Definition of Insurance Group.....</b>	<b>11</b>
<b>Section 2 The Motivation of Grouping Management .....</b>	<b>12</b>
1 Theoretical Motivation.....	12
2 Realistic Motivation.....	13
<b>Chapter 2 Development of China's Insurance Group .....</b>	<b>15</b>
<b>Section 1 Overview of China's Insurance Group.....</b>	<b>15</b>
1 About Eight Insurance Group .....	15
2 Development of China's Insurance Group.....	19
<b>Section 2 Modes Selection of China's Insurance Group.....</b>	<b>21</b>
1 Choice of Organization Model.....	21
2 Choice of Business Model .....	22
<b>Chapter 3 Assess the Efficiency of China's Insurance Group .....</b>	<b>23</b>
<b>Section 1 General Theory and Methods of Efficiency Assessment.....</b>	<b>23</b>
1 Efficiency .....	23
2 Methods of Efficiency Assessment .....	25

<b>Section 2 The Efficiency Assessment Method in This Paper.....</b>	<b>27</b>
1 Static Assessment: DEA Method .....	27
2 Dynamic Assessment: Malmquist Productivity Index .....	29
<b>Section 3 Assessment Indicators and Sample Selection.....</b>	<b>30</b>
1 Selection of Input and Output Indicators .....	30
2 Selection of Research Sample .....	33
<b>Section 4 Assessment Results and Analysis .....</b>	<b>36</b>
1 DEA Static Assessment Results and Analysis .....	36
2 Assessment and Analysis of Malmquist Productivity Index.....	42
<b>Chapter 4 Conclusions and Suggestions.....</b>	<b>44</b>
<b>Section 1 Conclusions .....</b>	<b>44</b>
<b>Section 2 Suggestions .....</b>	<b>45</b>
<b>Closure .....</b>	<b>47</b>
<b>References .....</b>	<b>48</b>
<b>Appendix .....</b>	<b>51</b>
<b>Acknowledgement.....</b>	<b>54</b>

## 导 言

### 第一节 选题背景与意义

#### 一、选题的背景

##### 1. 全球金融业走向综合经营

20世纪30年代，在世界经济大危机之前，全球金融业处于混业经营状态。但是1929-1933年世界经济大危机使全球金融业进入了一个分业经营的时代。直到20世纪80年代，美国逐步放松银行从事证券业务的限制。1989年美国允许一些银行持股公司通过子公司经营证券业务，也允许各商业银行经销企业债券，并于1990年9月批准摩根大通经销企业股票。1999年11月12日，美国废除使用了66年的《格拉斯—斯蒂格尔法》，颁布了《金融服务现代法》，正式允许金融业混业经营，标志着美国金融业分业经营时代的结束和混业经营时代的开始。随后，日本、英国和韩国等国也纷纷宣布金融机构由分业经营走向综合经营，全球金融业由分业经营向综合经营的发展趋势逐步确立。

##### 2. 中国金融业由分业经营向综合经营的过渡

20世纪70年代末80年代初，中国金融体制改革开始之时，受世界金融创新思潮的影响，金融体制改革的试点机构曾尝试综合经营的模式。1979年成立的中国国际信托投资公司和1986年重新组建的交通银行以及新成立的中信实业银行都曾获得广泛的业务范围，涉足银行、保险、证券、信托等业务。受此影响，中国国有银行在其改革过程中也曾涉足多种金融业务，大多数商业银行都不同程度地通过参股或全资拥有的证券公司、信托投资公司参与了证券和投资业务。

遗憾的是，在以后的改革过程中，由于企业改革和金融机构改革没有形成有效的约束激励机制，由于金融法规的制定和对金融机构监管的滞后，也由于国民经济在转轨过程中不断出现失控的局面，尤其是1992年以后，受国内经济高涨气氛的影响，各银行都提出了全方位、多功能发展的口号，不仅各家专业银行，甚至作为中央银行的中国人民银行的各级分行都开始介入证券、股票、投资、房地产、保险等非银行业务，形成了金融业混业经营的局面。混业经营造成了金融秩序的混乱，并对经济过热起到了推波助澜的作用，致使中国政府在1993年的金融

改革中确立了中国金融业分业经营和分业管理的原则，并在1995年通过《商业银行法》，首次从法律上明确了要实行分业经营、分业监管的制度。2003年银监会正式成立，这种制度最终得以形成。

但是中国的金融改革和实践并没有停止对综合经营模式的探索，中信集团和光大集团等金融控股集团的出现就是最好的证明。2002年12月5日，中信控股有限责任公司在北京正式挂牌，下辖中信实业银行、中信证券股份有限公司、中信信托有限责任公司、信诚人寿保险有限公司、中信资产管理有限责任公司、中信期货经纪有限责任公司以及香港的中信国际金融控股有限公司等十多家公司，其业务范围广泛涉及银行、证券、信托、保险、资产管理、期货、租赁、基金和信用卡。从这些年来国内金融控股集团的发展情况看，可以得出一个结论：中国金融业也将逐渐从分业经营向综合经营过渡，最终将走上综合经营、统一监管的发展道路。

### 3. 中国保险业的集团化趋势

自1980年恢复国内业务以来，中国保险业一直保持高速发展。加入WTO后，更是进入了一个飞速发展的新时期。1980年，全国保费收入仅4.6亿元。到了2009年，全国保费收入首次突破10000亿元大关，达到11137.29亿元，增长2000多倍。保险机构的数量也由1980年的全国只有一家增加到2009年的120多家，其中外资保险公司51家，呈现出中外资保险公司共同竞争的格局。

在金融全球化的背景下，中国金融业终将融入到全球金融业综合经营的大潮之中去。而中国保险业作为中国金融业的四大支柱之一，也必将顺应这种大趋势，在综合经营的道路上摸索前行。2006年6月国家颁布《国务院关于保险业改革发展的若干意见》，被称为保险“国十条”，成为我国保险公司集团化的“催化剂”。保险“国十条”明确指出：支持具备条件的保险公司通过重组、并购等方式，发展成为具有国际竞争力的保险控股（集团）公司。稳步推进保险公司综合经营试点，探索保险业与银行业、证券业更广领域和更深层次的合作，提供多元化和综合性的金融保险服务。在国家政策的鼓励下，近些年来，我国保险市场上已经出现了中国人民保险集团公司（以下简称人保集团）、中国人寿保险（集团）公司（以下简称国寿集团）、中国太平保险集团公司（以下简称太平集团）<sup>1</sup>、中国

<sup>1</sup>原名“中国保险（控股）有限公司”，2009年6月4日正式更名为“中国太平保险集团公司”。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库